

黄金：美联储官员表述偏鹰，美黄金持续回落

一、每日数据监测

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金每日数据跟踪			
		9月5日	9月6日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2310	464.98	464.24	-0.74	-0.16%
	黄金T+D	464.99	465.20	0.21	0.05%
	Comex黄金2312	1,966.2	1,951.5	-14.7	-0.75%
	伦敦金现货	1,937.2	1,926.1	-11.1	-0.57%
期货成交量	沪金2310	66,963	161,997	95,034	
	Comex黄金2312	158,268	187,935	29,667	
期货持仓量	沪金2308	190,823	177,472	-13,351	
	Comex黄金2312	380,027	378,710	-1,317	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	4,969,213	6,328,017	1,358,804	
	SPDR黄金ETF持仓量 (吨)	890.97	889.81	-1.16	
库存	沪金库存 (千克)	2,592	2,592	0	
	COMEX黄金库存 (金衡盎司)	21,389,738	21,388,420	-1,318	
价差	黄金T+D对沪金2310价差	-0.01	-0.96	-0.95	
	沪金2310对2312价差	-0.62	-0.56	0.06	
	黄金T+D对伦敦金价差	17.91	19.53	1.62	
汇率	美元兑人民币 (CNY即期)	7.2722	7.3028	0.0306	0.42%
	美元兑离岸人民币 (CNH即期)	7.2754	7.3044	0.029	0.40%
	欧元兑美元	1.0796	1.07222	-0.00738	-0.68%
	美元兑日元	146.4705	147.723	1.2525	0.86%
	英镑兑美元	1.26268	1.25638	-0.0063	-0.50%

数据来源：wind、文华财经、金石期货研究所

二、宏观行业资讯概览

1、财联社调查显示，近 20 家市场机构对 8 月新增人民币贷款的预测中值为 1.18 万亿元，较去年同期同比少增。同时，市场机构对 8 月新增社融的预测中值为 2.85 万亿元，同比多增。物价方面，8 月 CPI 与 PPI 或将环比大幅回升，预测中值分别为 0.2%、-2.9%，其中超 8 成参与机构预测 8 月 CPI 增速将由负转正，考虑到下半年物价将持续处于温和偏低水平，机构预测年内降准仍有可能。

2、上海市房地产交易中心相关部门于 9 月 4 日组织头部中介机构召开讨论会，会议主要沟通近期房地产市场的有关情况并了解“认房不认贷”新政实施效果，包括新增客户、挂牌量、转定情况、房价波动等内容。另据了解，相关平台机构条线负责人亦汇报了相关情况。据悉，上海市统计局相关部门还将于近期召集经纪机构进一步讨论相关问题。

3、央行今日进行 260 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.80%，与此前持平。因今日有 3820 亿元逆回购到期，实现净回笼 3560 亿元。

4、美联储理事 Waller 表示,最近的数据没有表明美联储需要立即采取行动;再一次加息不太可能导致经济陷入衰退。克利夫兰联储主席梅斯特认为,经济强劲与通胀上行风险的背景下,美联储可能需要将利率“再提高一点”。

5、据 CME “美联储观察”:美联储 9 月维持利率在 5.25%-5.50%不变的概率为 92%,加息 25 个基点至 5.50%-5.75%区间的概率为 8%;到 11 月维持利率不变的概率为 54.8%,累计加息 25 个基点的概率为 42.0%,累计加息 50 个基点的概率为 3.2%。

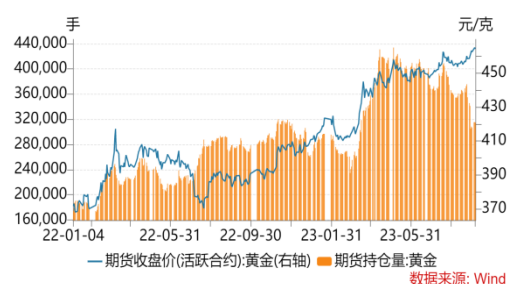
6、美国财政部拍卖 42 天期现金管理票据,得标利率 5.285%,前次为 5.290%;拍卖 52 周期国债,得标利率 5.120% (8 月 8 日报 5.060%), 投标倍数 3.14。

三、分析及观点

核心逻辑: 沪金主力今日盘中冲高回落,整体保持高位运行,收盘价 463.68 元/克,收跌 0.15%; COMEX 黄金主力昨日偏弱回落,收 1951.5 美元/盎司,收跌 0.15%。美联储理事沃勒暗示 9 月不会加息,但他也警告市场不要预测美联储已经结束加息周期;明年票委、克利夫兰联储主席梅斯特则称美联储尚须进一步加息。从市场预测来看,9 月暂停加息概率已经上升至 90%以上,这意味着市场基本已经完全定价 9 月不加息的乐观预期,另外 11 月继续加息 25 个基点的概率则进一步上升。金价已经充分定义 9 月暂停加息的乐观预期,不过后续上行阻力依然较大。

四、相关数据图表

图 1: 沪金主力合约收盘价及持仓量



数据来源: wind、金石期货研究所

图 2: COMEX 黄金主力合约收盘价



数据来源: wind、金石期货研究所

图 3：美元对人民币汇率



图 4：美元对日元汇率



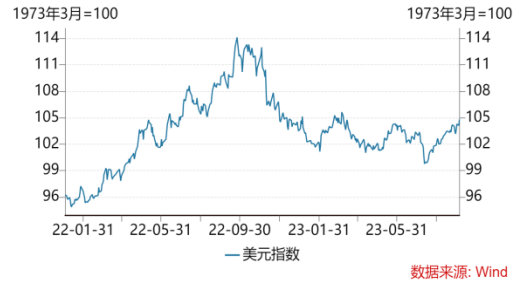
数据来源: wind、金石期货研究所

数据来源: wind、金石期货研究所

图 5：英镑对美元汇率



图 6：美元指数



数据来源: wind、金石期货研究所

数据来源: wind、金石期货研究所

图 7：沪金 /INE 原油



图 8：美国实际利率-伦敦黄金现货对比



数据来源: wind、金石期货研究所

数据来源: wind、金石期货研究所

图 9：美国非农失业率

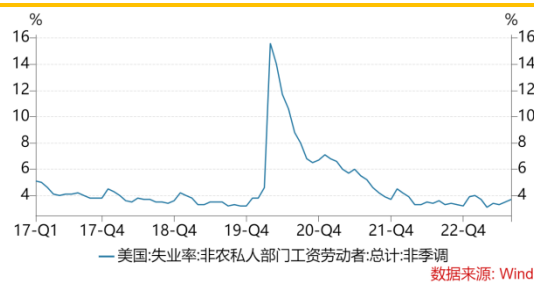
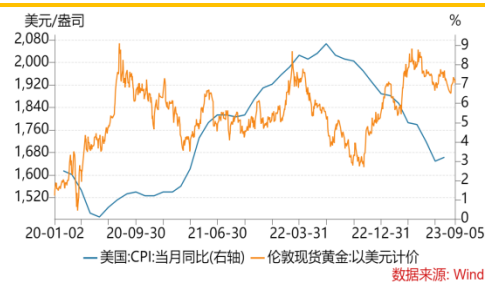


图 10：伦敦黄金现货-美国 CPI 数据对比



数据来源: wind、金石期货研究所

数据来源: wind、金石期货研究所

作者: 钱龙 期货从业资格号: F3077614; 投资咨询证书号: Z0017608

关注金石期货微信公众号



金石期货公众号



金石期货投资咨询部公众号

免责条款：

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与金石期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了金石期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映金石期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经金石期货公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“金石期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。